



南华期货
NANHUA FUTURES

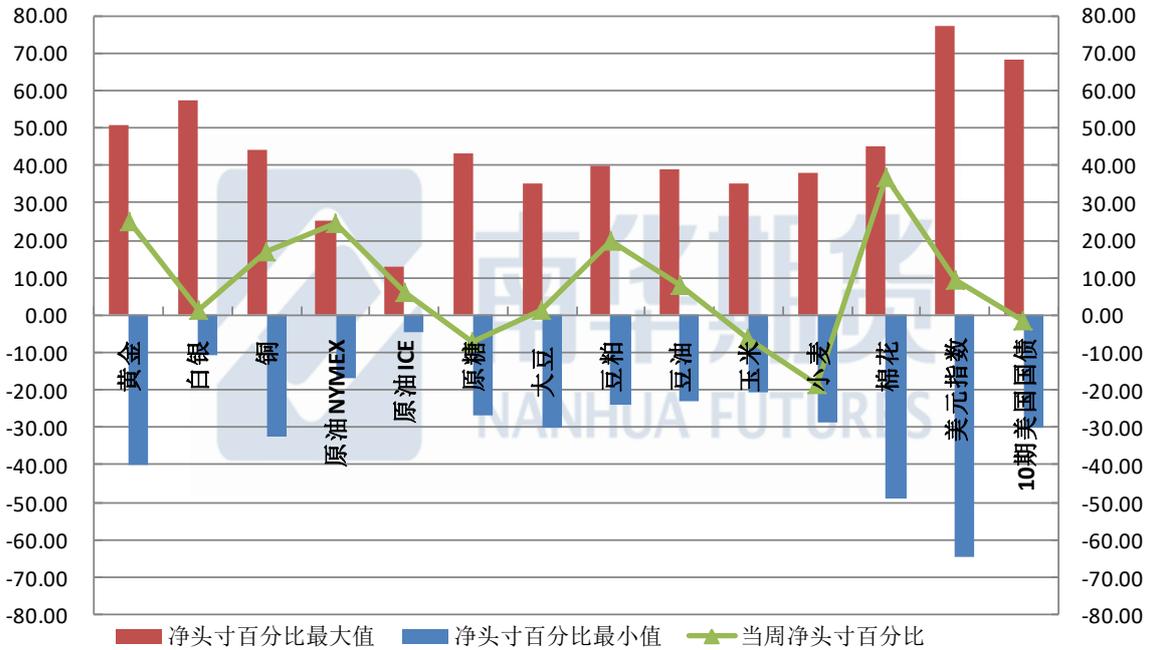
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896625

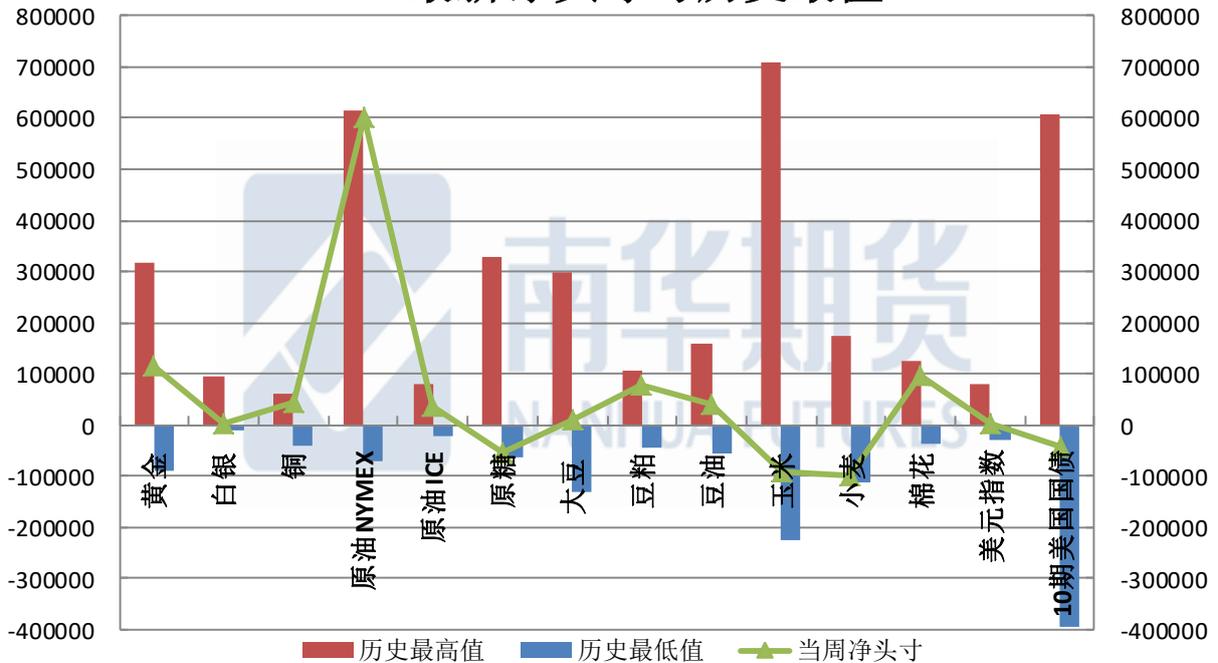
品种	截止 12 月 19 日当周		总持仓	CFTC 非商业持仓						
				多头	空头	净持仓	多头占比	空头占比	净持仓占比	
贵金属	黄金	本期	453595	197473	83678	113795	43.54	18.45	25.09	★ 黄金
	--CME	变化	6977	-4439	-11166	6727	-1.67	-2.79	1.11	
	白银	本期	203703	77575	75106	2469	38.08	36.87	1.21	白银
	--CME	变化	906	406	7851	-7445	0.03	3.71	-3.68	
工业品	铜	本期	249462	118876	76178	42698	47.65	30.54	17.12	★ 铜
	--CME	变化	14382	12632	-2312	14944	2.46	-2.85	5.31	
	原油	本期	2456059	749848	148009	601839	30.53	6.03	24.50	★ 原油 NYMEX
	-- NYMEX	变化	-115627	-11273	1385	-12658	0.93	0.32	0.61	
	原油	本期	573645	102692	67700	34992	17.90	11.80	6.10	原油 ICE
	--ICE	变化	-21726	-3497	974	-4471	0.07	0.59	-0.53	
	原糖	本期	787027	170978	226423	-55445	21.72	28.77	-7.04	★ 原糖
	-- ICE	变化	27315	-1055	21218	-22273	-0.92	1.76	-2.68	
农产品	大豆	本期	758065	165055	154773	10282	21.77	20.42	1.36	★ 大豆
	-- CBOT	变化	25845	623	45586	-44963	-0.68	5.51	-6.19	
	豆粕	本期	403020	114288	34932	79356	28.36	8.67	19.69	★ 豆粕
	-- CBOT	变化	-12858	-15477	3627	-19104	-2.84	1.14	-3.98	
	豆油	本期	471781	127725	89240	38485	27.07	18.92	8.16	★ 豆油
	-- CBOT	变化	4654	-545	4979	-5524	-0.39	0.88	-1.26	
	玉米	本期	1549922	409543	502515	-92972	26.42	32.42	-6.00	★ 玉米
	-- CBOT	变化	29453	8697	25820	-17123	0.06	1.07	-1.01	
	小麦	本期	537280	176465	275149	-98684	32.84	51.21	-18.37	★ 小麦
	-- CBOT	变化	7748	1570	391	1179	-0.18	-0.68	0.49	
	棉花	本期	265088	123768	26238	97530	46.69	9.90	36.79	★ 棉花
	-- ICE	变化	11028	8385	-294	8679	1.27	-0.55	1.82	
金融产品	美元指数	本期	40944	26355	22487	3868	64.37	54.92	9.45	★ 美元指数
	-- ICE	变化	-2941	1510	-8043	9553	7.75	-14.65	22.40	
	10 年期美国国债	本期	3277972	685295	729525	-44230	20.91	22.26	-1.35	★ 10 年期 美国国债
	-- CBOT	变化	-27635	-106007	-17036	-88971	-3.03	-0.33	-3.63	
品种	截止 12 月 19 日当周		总持仓	多头	空头	净持仓	多头占比	空头占比	净持仓占比	



最新净头寸比例与历史最值



最新净头寸与历史最值



12. 19CFTC 非商业基金持仓周度分析:

- **期价偏强**
- 本期 NYMEX 原油多头减仓 1.1 万手, 空头增仓 1385, 净多历史新高 61.4 万降至 60 万手, 本周期价指数连续小阳缓升, MACD 初现交叉、红柱略显, 因维持净多高位并且期价较强, 建议谨慎偏多思路。
- 本期美棉多头增仓 8385 手, 空头减仓 294 手, 净多持仓自 8.9 万升至 9.8 万手。本周期价周末长阳再创新高, 量价配合理想, 建议继续偏多操作。
- **期价反弹继续**
- 本期铜多头增仓 1.26 万手, 空头减仓 2312 手, 净多持仓从 2.78 万增至 4.26 万手。本周期价连续收阳、依托 5 日线稳步上行, 涨幅达到 3.3%, 关注期价能否冲过 10 月中旬高点, 建议持有反弹操作思路。
- 本期黄金多头减仓 4439 手, 空头减仓 1.1 万手, 净多持仓 10.7 万被动升至 11.4 万手。本周期价依托 5 日线持续反弹, 已上探 60 日线, 若有效站稳则期价或反弹靠近 1300。
- 本期美麦多头增仓 1570 手, 空头增仓 391 手, 净空 9.99 万微降至 9.87 万手, 本周期价依托 5 日线缓慢攀升, 技术上看 60 日仍具较大压力。
- **期价与资金相悖**
- 本期美玉米多头增仓 8697 手, 空头增仓 2.58 万手, 净空由 7.6 万升至 9.3 万手, 也是近 6 年来同期最低水平。本周期价虽反弹站上短期均线, 但因近期加之空头积极进场, 建议谨慎震荡区间上沿压力。
- 本期原糖多头减仓 1055 手, 空头增仓 2.1 万手, 净空 3.3 万扩大至 5.5 万手, 本周期价虽反弹 7.2% 已站上均线系统, 但期价与资金方向相悖, 建议依托半年线谨慎操作。
-
- **豆类净多再减仓**
- 美豆多头减仓 623 手, 空头大幅增仓 4.56 万手, 净多 5.5 万降至 1 万手。豆粕多头减仓 1.5 万手, 空头增仓 3627 手, 净多由 9.8 万降至 7.9 万手。豆油多头减仓 545 手, 空头增仓 4979 手, 净多 4.4 万降至 3.8 万手。本周美豆依托 5 日线持续下行, 豆粕、豆油跌至半年线附近。豆类净多已连续两周减仓, 预计豆类期价调整态势或延续。

历史持仓头寸:

	历史最高值	历史最低值	12. 19 当周净头寸	当周净头寸 百分比	历史最值时间
黄金	315963	-88363	113795	25.09	2016 年 7 月 5 日
白银	96077	-10379	2469	1.21	2016 年 7 月 26 日
铜	61115	-41984	42698	17.12	2016 年 12 月 13 日
原油 NYMEX	614497	-71928	601839	24.50	2017 年 12 月 12 日
原油 ICE	78226	-21016	34992	6.10	
原糖	329296	-61733	-55445	-7.04	2016 年 9 月 27 日
大豆	296715	-130465	10282	1.36	
豆粕	107252	-43052	79356	19.69	
豆油	160160	-55087	38485	8.16	2016 年 11 月 1 日
玉米	708755	-226300	-92972	-6.00	
小麦	173055	-113320	-98684	-18.37	2016 年 10 月 4 日
棉花	126667	-36309	97530	36.79	2017 年 3 月 7 日
美元指数	81270	-28351	3868	9.45	
10 期美国国债	608492	-396489	-44230	-1.35	2017 年 1 月 10 日

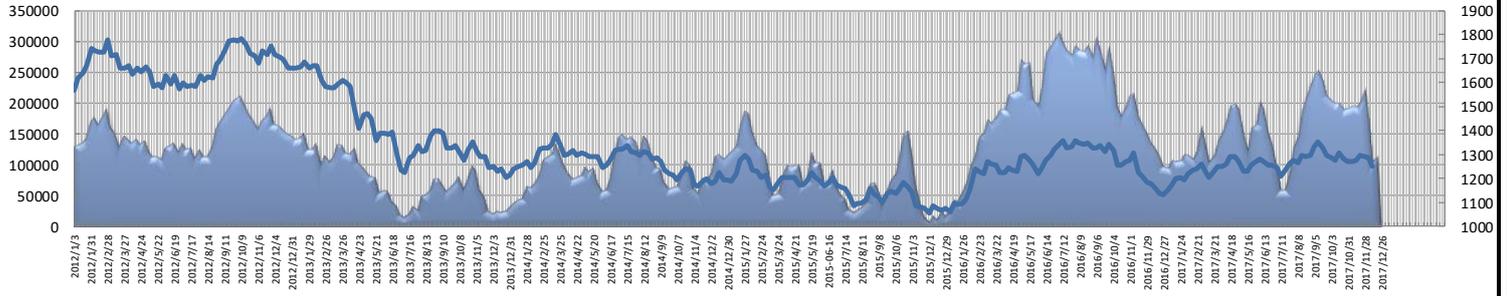


南华期货
NANHUA FUTURES

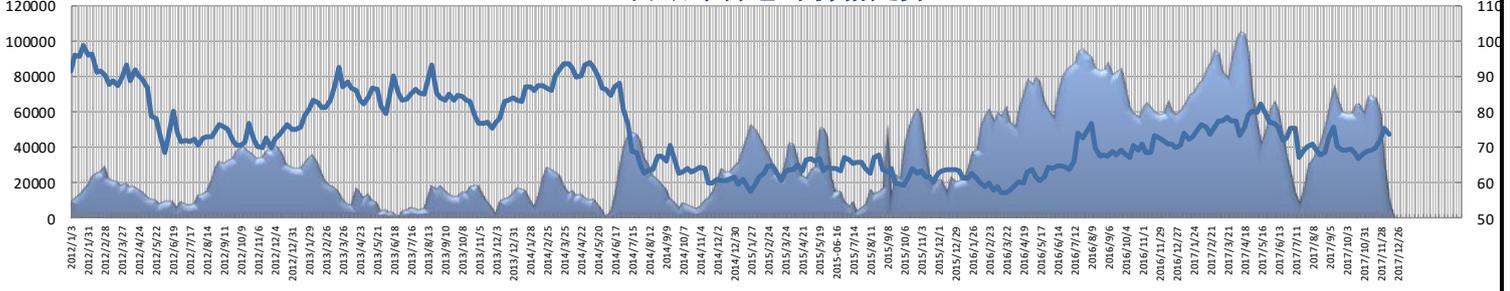
CFTC 非商业基金周度持仓状况

0451-58896626

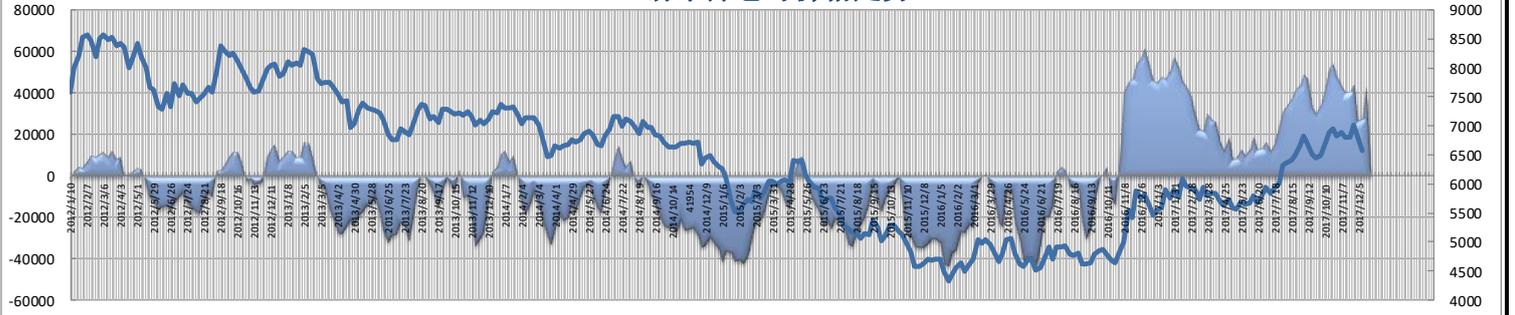
黄金净持仓与价格走势



白银净持仓与价格走势



铜净持仓与价格走势



原油净持仓与价格走势(NYMEX)



原糖净持仓与价格走势



大豆净持仓与价格走势



豆粕净持仓与价格走势



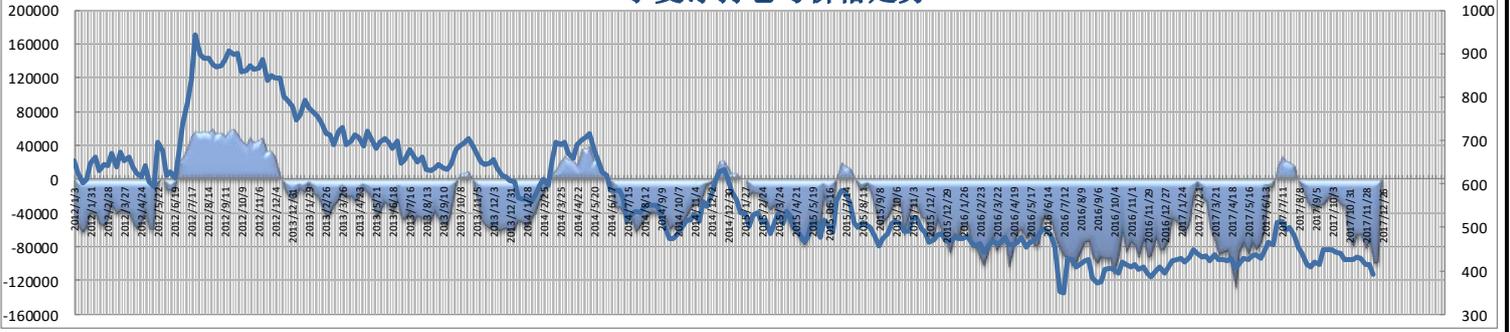
豆油净持仓与价格走势



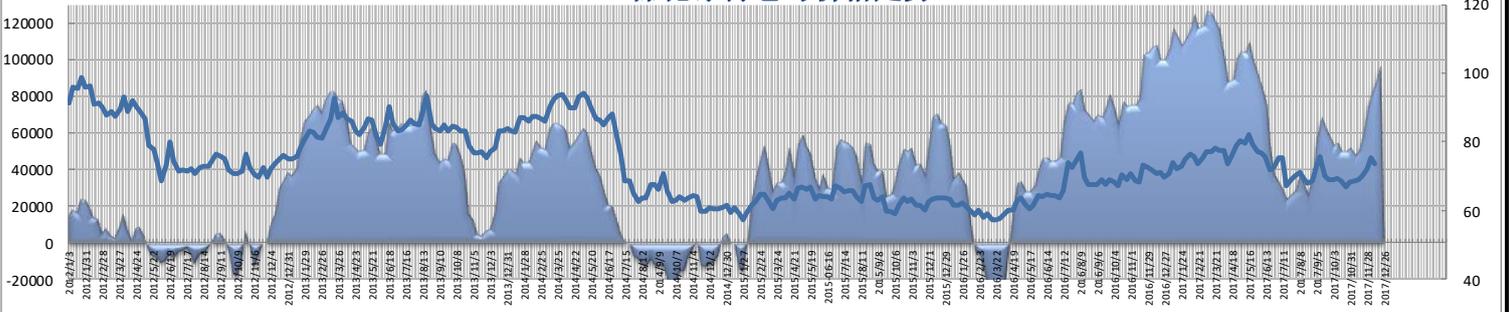
玉米净持仓与价格走势



小麦净持仓与价格走势



棉花净持仓与价格走势



免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与南华期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了南华期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映南华期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经南华期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“南华期货公司”，并保留我公司的一切权利。



公司总部地址：杭州西湖大道 193 号定安名都 3 层 邮编：31002

全国统一客服热线：400 8888 910

网址：www.nanhua.net